


AR38

DOMCO

INDUSTRIES LIMITED



95TH
ANNUAL
REPORT
1967



Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Domc2031_1967

DOMCO INDUSTRIES LIMITED, MONTREAL

Directors

- *John F. Baillie, Montreal, *President*
- *Alberto Cefis, Montreal
Vice-President, Metrocan Limited
- *Hon. G. B. Foster, Q.C., Montreal
Senior Partner, Foster, Watt, Leggat, Colby, Rioux & Malcolm, Advocates
- J. H. Gaffney, Nassau
Vice-Chairman, Trust Corporation of Bahamas Ltd.
- G. Blair Gordon, Montreal
- *Louis J. M. Gravel, B. Arch., Montreal
Conrad F. Harrington, Montreal
President, The Royal Trust Company
- A. M. Kinsman, Montreal
Vice-President, Corporate Development
- F. S. McGill, C.B., Montreal
- Sir M. George Nairn, Bt., Kirkcaldy, Scotland
Chairman, Nairn & Williamson (Holdings) Ltd.
- *Lazarus Phillips, O.B.E., Q.C., LL.D.
Senior Partner, Phillips, Vineberg, Goodman, Phillips & Rothman, Advocates
- *A. G. Pryde, Mont St. Hilaire, Que.
Vice-President and Secretary
- *Member of Executive Committee.

Officers

- Lazarus Phillips, O.B.E., Q.C., LL.D.
Chairman of the Board
- Alberto Cefis,
Chairman of the Executive Committee
- John F. Baillie,
President
- A. G. Pryde,
Vice-President and Secretary
- A. M. Kinsman,
Vice-President, Corporate Development
- W. M. Hamilton,
Treasurer
- K. G. Stodola,
General Manager, Domco-Coronet Division
- I. A. MacLaine,
Manager, Research and Development

Domco Subsidiaries

- Domco Vinyls Limited • Brantford, Ont.
- Edina Interchange Corporation • Minneapolis, Minn.
- Metrocan Leasing Limited • Montreal, Que.
- Manufacturers Holdings Limited • Montreal, Que.
- Allied-Martin Limited • Cooksville, Ont.
- Les Distributeurs Orléans Ltée • Quebec City

Domco Affiliate

- Coronet Carpets Limited • Farnham, Que.

Transfer Agents

- The Royal Trust Company • Montreal and Toronto

Registrar

- Bank of Montreal • Montreal and Toronto

Auditors

- Hyde, Houghton & Co.,
Chartered Accountants • Montreal

DOMCO INDUSTRIES LIMITED, MONTREAL

Ninety-Fifth Annual Report of the Directors to the Shareholders

Your Directors present herewith the Consolidated Financial Statements of your Company for the year ended October 31, 1967, together with your Auditors' Report.

Corporate Amalgamation

Canada's Centennial Year has marked a milestone in the Company's development. The amalgamation approved by the Special General Meeting of Shareholders on 4th October, 1967, was completed. The new name 'DOMCO' has been advertised and promoted for the past two years to ensure appropriate recognition of the Company's products and a modern identification for its expanded and diversified interests. Today, backed by the most comprehensive range of resilient flooring products produced in Canada, coupled with the Company's recent joint undertaking with Coronet Industries, Inc. in the carpet field, DOMCO is in a commanding position to service the Canadian flooring market from coast to coast through

well established distribution channels, as well as available export markets through agencies abroad.

The Company's latest entry into other areas of business enterprise wholly unrelated to its principal business of manufacturing, presents a new challenging opportunity for growth. Through the acquisition of two companies, hereinafter mentioned under "Acquisitions," successfully engaged in the respective fields of net leasing of automotive and transportation equipment, and real estate development, new sources of income are made available with the potential for future improvement.

Sales

Due to improved and more modern manufacturing facilities a substantial increase in total sales of resilient flooring products was attained.

Export sales were lower. Trading conditions abroad continue to be severe especially in the bigger markets, fast becoming self-sufficient in the manufacture of all floor covering materials. Licensing agreements preclude your company from offering licensed products in certain important export territories.

Continuing lack of growth for the industry may be attributed to a considerable reduction in new construction.

Earnings

Net profit for 1967 fell to \$45,124 or 6¢ per share compared with \$465,378 or 61¢ per share for the preceding year. During the same period sales increased by 6% to \$18,792,828 as compared with \$17,693,130 in 1966.

Depreciation, amounting to \$1,065,484 was provided

at the maximum rates permitted under the Income Tax Act.

Despite sales gain in 1967, earnings were seriously reduced due to highly competitive pricing conditions existing in the vinyl asbestos tile market. This type of product accounts for a large proportion of the Canadian industry's sales volume.

Working Capital

Working capital fell sharply during the year primarily as the result of its utilization in the financing of investments in fixed assets and subsidiary companies. The bulk of the capital used for these purposes was derived from a loan amounting to \$6,014,795, which was repaid on December 6, 1967 and replaced by a loan for \$5,012,326 maturing on November 20, 1968.

Dividends

Dividends were paid at the rate of 15¢ per share for the first three quarters and 10¢ for the fourth quarter, a total of 55¢ per share for the year.

Since the close of the fiscal year, your Directors reluctantly omitted declaration of a dividend for the first quarter of the current year.

Contribution to Employee Pension Fund

During the year the Company reduced its past services liability to the employee pension fund by \$536,446. A related tax benefit on this amount will be realized in future years.

Operations

The intensive capital expenditure programme of recent years has provided your Company with up-to-date manufacturing capacity so that expenditures of this nature will be greatly reduced in 1968.

The new plant for production of cushioned vinyl floorings has been successfully completed and full scale production realized. All manufacturing units in the group have been consolidated in the Domco-Coronet Division.

Carpet demand abated in 1967 but was still substantial. The rising acceptance of Coronet carpets necessitated the installation of additional equipment to produce a broader range of styles. Coronet Industries, Inc. of Dalton, Georgia, have contributed greatly in the planning and development of new products.

Company-owned distributors in Ontario have been merged under the name Allied-Martin Limited and spacious, new premises are now being occupied at Cooksville on the outskirts of Toronto.

Metrocan Leasing operations in 1967 showed satisfactory progress. Increased gross volume and earnings were attained without sacrificing liquidity or quality. Recent new business acquired involves larger and more diversified contracts. Entry into the field of railway equipment leasing has provided valuable new business and also establishes a sound basis for institutional financing.

Research and Development

There has never been a period in your Company's history when technological and market development have had a more telling impact upon products and services. The multiplicity of new products with their

particular technologies requires increasing effort from the entire organization in varying degrees, and the research and development group continues to be alert and responsive to product change needs and consumer preferences.

Acquisitions

In line with your Company's diversification policy, the following acquisitions were made during the year:

Edina Interchange Corporation, a wholly-owned DOMCO subsidiary, purchased all the shares of Edina Plaza Corporation, a corporation actively engaged in the development of valuable real estate holdings in Minneapolis, Minn., U.S.A. Evaluated on the basis of independent financial studies and property appraisals received, your Directors are confident that this new venture offers excellent potential for growth and will in due time produce beneficial results.

In October, 1967, your Company elected to exercise its option to purchase from Metrocan Limited the balance of the outstanding capital stock of Metrocan Leasing Limited.

In addition, control has been acquired in an important distributor operating in the Montreal area and also a Quebec City distribution house specializing in Domco-Coronet products. It is believed that these moves will ensure your Company's growth in the Province of Quebec.

Personnel

Total number of employees at October 31, 1967, was 989. Membership in the Quarter Century Club totals 384, of whom 168 are on pension.

A Collective Labour Agreement was signed at the

Company's Congoleum plant in western Montreal on November 2, 1967, with effect from October 23, 1967 for a period of two years.

Outlook

The uncertain prospects for the construction industry coupled with the devaluation of the pound which may lead to further aggravated competitive conditions, make it difficult to foresee the current year's operating results. The Company justifiably entertains the expectation that with completely integrated modern plants it will at least retain its share of the industry's sales volume. Profits, however, will depend in the final analysis upon the price structure. Your Company is satisfied that it can and will retain its presently satisfactory position in terms of the market acceptance of its products.

The longer term outlook offers more room for optimism. The demand for housing from new family formations, which will continue to climb for some years ahead, is compounding a housing backlog which must eventually be filled. The Economic Council of Canada in its latest report states that, "Of all the major sectors of the economy, none will have to grow more rapidly than housing — at least to 1970, and perhaps even throughout the 1970's". Urban rehabilitation is also long overdue.

In the field of net leasing operations, advance business booked for 1968 denotes that a further improvement in results can reasonably be expected.

Shareholders' Meetings

A Special General Meeting of Shareholders will be held on Thursday, February 15, 1968 at 10:30 a.m. immediately prior to the Annual General Meeting, for

the sole purpose of sanctioning By-laws Nos. 2 and 3, enacted by the Directors of the Company at a meeting held on Wednesday, November 1, 1967; By-law No. 2 being a by-law respecting the borrowing of money, the issuing of securities and the securing of liabilities by Domco Industries Limited, and By-law No. 3 being a by-law authorizing the directors of Domco Industries Limited to elect an executive committee and to appoint other committees.

Shareholders unable to be present at said meetings are asked to complete and return the enclosed proxy.

Appreciation

Your Directors and Officers wish to express their sincere appreciation to all employees in the Domco Group for their continued efforts and loyal support during many months of adjustments and to the Company's distributors and customers across Canada who, by their goodwill and active interest, have displayed confidence in DOMCO products and service.

On behalf of the Board,

JOHN F. BAILLIE,
President

December 21, 1967

Balance Sheet as at 31st October, 1967

(With comparative figures as at 31st October, 1966.)

Assets	1967	1966
<i>Current:</i>		
Cash	\$ 12,200	\$ 8,200
Accounts receivable — less allowance for doubtful accounts	6,277,216	6,118,562
Accounts receivable from subsidiary companies	2,157,842	732,157
Income taxes recoverable	66,425	221,580
<i>Inventories</i>		
Merchandise and raw materials at the lower of cost or market price	5,753,188	5,910,946
Investments in marketable securities at cost	3,575,634	3,912,218
Market value 1967 \$4,031,200. 1966 \$5,504,200.		
Prepaid expenses	460,183	252,002
Instalments of long term loans and notes receivable	125,000	—
	<u>18,427,688</u>	<u>17,155,665</u>
<i>Long term loans and notes receivable (Note 4)</i>	<u>494,115</u>	<u>—</u>
Less instalments due within one year shown as current assets.		
<i>Investment in and loans to subsidiary companies at cost (Note 5)</i>	<u>5,115,017</u>	<u>2,096,550</u>
<i>Other investments at cost</i>	<u>1,499,003</u>	<u>965,505</u>
<i>Fixed:</i>		
Real estate, buildings and plant, at cost	27,061,910	24,387,186
Less: Accumulated depreciation	15,675,413	14,651,302
	<u>11,386,497</u>	<u>9,735,884</u>
	<u><u>\$36,922,320</u></u>	<u><u>\$29,953,604</u></u>

TO THE SHAREHOLDERS, DOMCO INDUSTRIES LIMITED

We have examined the balance sheet of Domco Industries Limited and its consolidated subsidiary companies as at 31st October, 1967 and the statements of income and expenditure and retained earnings for the year ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying balance sheet and the statements of income and expenditure and retained earnings present fairly the financial position of the Company and its consolidated subsidiaries as at 31st October, 1967 and the results of their operations for the year ended on that date in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

We have also examined the statement of source and application of funds for the year ended 31st October, 1967 which is presented as supplementary information and, in our opinion, the statement presents fairly the information shown therein.

HYDE, HOUGHTON & CO.,
Chartered Accountants, Auditors.

Montreal, Quebec, 14th December, 1967.

Liabilities

Current:

Bank overdraft	\$ 275,916	\$ 408,752
Bank loan	5,500,000	2,128,000
Short term notes payable.	—	2,500,000
Accounts payable and accrued expenses	1,917,106	2,431,567
Loan payable to an associated company	515,000	510,000
Loans payable (Note 6).	6,014,795	—
Taxes payable.	276,640	149,216

14,499,457

8,127,535

Deferred income taxes

—

93,803

Shareholders' Equity

Capital stock:

Authorized: 1,000,000 shares no par value
common stock

Issued and fully paid: 760,000 shares

6,400,000

6,400,000

Retained earnings

16,022,863

15,332,266

22,422,863

21,732,266

\$36,922,320

\$29,953,604

Approved by the Board of Directors.

JOHN F. BAILLIE, *Director*.

ALEX. G. PRYDE, *Director*.

Statement of Income and Expenditure

Year ended 31st October

	1967	1966
Sales	<u>\$18,792,828</u>	<u>\$17,693,130</u>
Operating profit (loss) Note 3	(255,968)	246,304
Income from investments.	<u>307,366</u>	<u>355,867</u>
	51,398	602,171
Deduct: Provision for taxes on income	<u>6,274</u>	<u>136,793</u>
Net profit for the year	<u>\$ 45,124</u>	<u>\$ 465,378</u>

Statement of Retained Earnings

Year ended 31st October

	1967	1966
Balance at the beginning of the year	\$15,332,266	\$15,580,583
Add: Net profit for the year	45,124	465,378
Realized appreciation of securities	1,506,116	606,411
Provision for deferred income taxes no longer required	93,803	—
	<u>16,977,309</u>	<u>16,652,372</u>
Deduct: Past service contribution to pension plans . . .	536,446	642,909
Less: Related income tax credit	—	332,055
	<u>536,446</u>	<u>310,854</u>
Loss on assets sold and demolished, including cost of demolition	—	325,252
Dividends paid	418,000	684,000
	<u>954,446</u>	<u>1,320,106</u>
Balance at the end of the year	<u>\$16,022,863</u>	<u>\$15,332,266</u>

Notes to the Financial Statements (Continued)

Note 3. Operating loss is shown after charging the following: depreciation \$1,065,484; salaries to employees who are also directors and other directors' fees \$122,751.

Note 4. Long term loans and notes receivable consist of the following:

Promissory notes repayable by twelve monthly instalments of \$20,833 commencing 30th May, 1968 and one payment of \$250,000 due 30th May, 1969 — without interest	\$ 500,000
8% Secured debenture, maturing 11th December, 1969	119,115
	<u>\$ 619,115</u>

Note 5. Investment in and loans to subsidiary companies \$5,115,017

This amount is made up as follows:

Investment in the shares of subsidiary companies	\$2,559,020
6% Debenture of a subsidiary due 24th March 1972	805,997
Loan to a subsidiary	1,750,000

Note 6. Loans payable consist of the following two loans:

Payable to The Euram Corporation	\$1,002,469
Payable to Morgan Guaranty Trust Company of Paris, France	5,012,326
	<u>\$6,014,795</u>

These loans, which became due 6th December, 1967, have been repaid and an amount of \$5,012,326 has been borrowed from The Euram Corporation on the same date. This latter loan is payable 20th November, 1968 and bears interest at the rate of 7.5% per annum. It is secured by a first mortgage on the Company's Eastern Montreal property in the amount of \$6,500,000.

Note 7. In addition to the re-financing referred to in Note 6, the following post-balance sheet transactions have occurred:

The Company has acquired control of a wholesale distributor for an amount to be determined by the profits of the distributor over the next four years.

In addition, the Company has notified the minority shareholder of Metrocan Leasing Limited of its intention to exercise its option to purchase the remaining shares of that company. These transactions will require an expenditure of approximately \$830,000 in the next fiscal year.

Note 8. The Company is the guarantor of a loan payable by Metrocan Leasing Limited in the amount of \$2,500,000.

Shown here are a few of the recent projects across Canada where your Company's products were used.

Engineering Building, University of Manitoba
Architects — Green, Blankstein, Russell Associates
Vinyl Asbestos Tile



Forestry Building, University of British Columbia, B.C.
Architects — McCarter, Nairne & Associates
Vinyl Asbestos Tile



Dartmouth City Hall, Dartmouth, N.S.
Architects — Webber Harrington & Weld
Architectural Marboleum



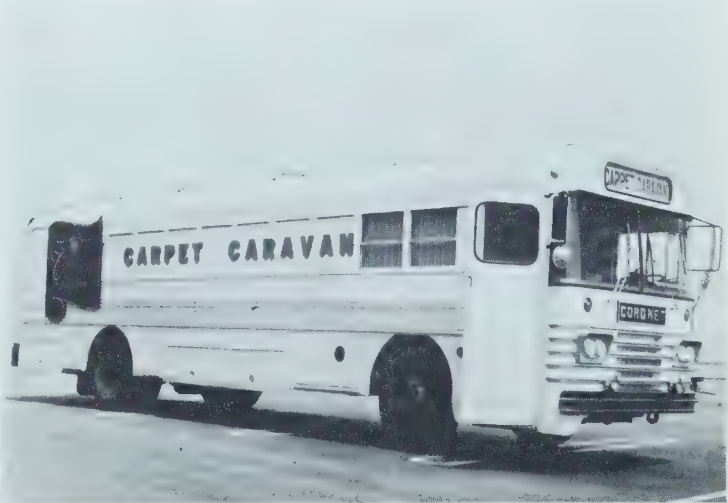
Allied-Martin Limited
Showroom at new 50,000 sq. ft. warehouse, Cooksville, Ontario
Allied-Martin Limited
Salle d'Exposition au nouvel entrepôt, Cooksville, Ontario



Charles Camsell Hospital, Edmonton, Alberta
Architects — Rule, Wynn, Lord, Forbes and Partners
Architectural Marboleum and Supreme Solid Vinyl Tiles



CORONET CARPET CARAVAN —
a mobile showroom travelling across Canada.
LA CARAVANE DE TAPIS CORONET —
une salle d'exposition ambulante qui parcourt le Canada.



Illustré:
Comfortflor 2750,
un des nombreux motifs
et coloris

Illustrated:
Comfortflor 2750,
one of many patterns
and colours



En 1968, la publicité de DOMCO s'étendra aux consommateurs de tout le pays. Par l'entremise de publications commerciales, on stimulera la vente des couvre-planchers DOMCO-CORONET auprès des détaillants. Des revues d'architecture et autres publications professionnelles présenteront les matériaux à parquets commerciaux.

In 1968, DOMCO advertising will carry over 35,000,000 messages to consumers across Canada. Trade media will promote DOMCO-CORONET floorcoverings to dealers. Architectural and other professional publications will feature commercial floor products.


DOMCO
WHERE THE EXPERIENCE IS.
CASE D'EXPERIENCE



Le "CENTRE D'EXPOSITION DOMCO-CORONET"
à la Place Bonaventure, dispense modèles et services de décoration et de commercialisation.

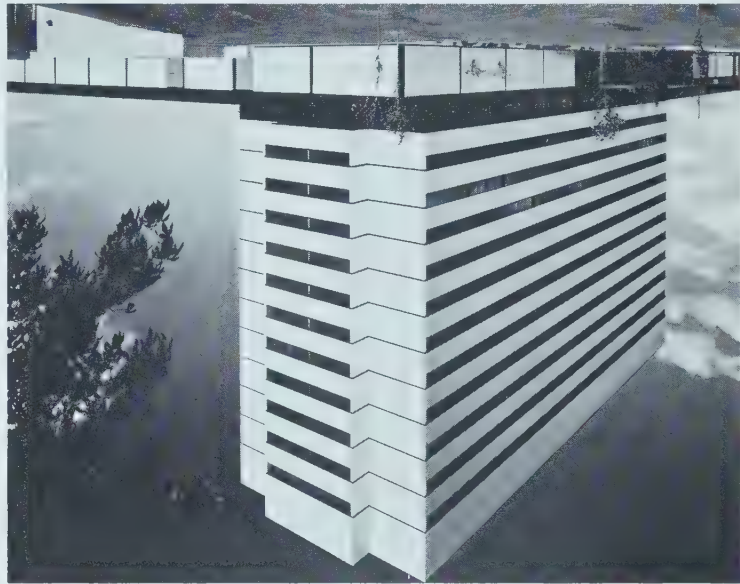
"DOMCO-CORONET CENTRE"
located in Montreal's new show mart — Place Bonaventure — provides design, decorating and merchandising services.



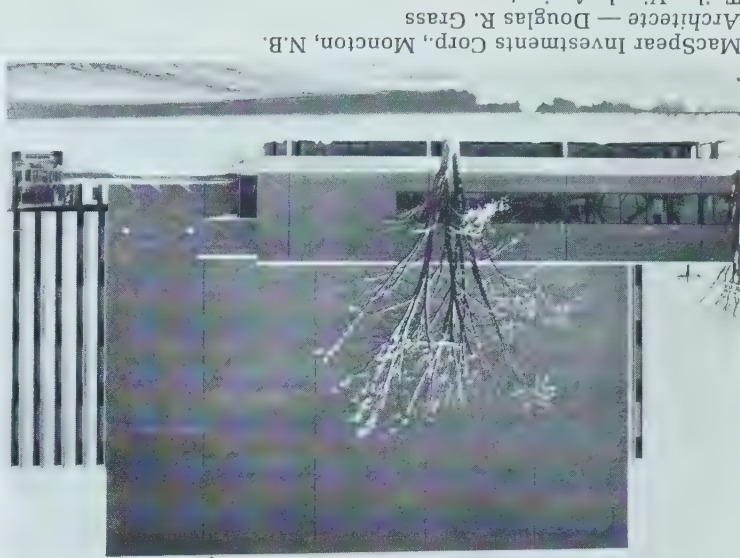
Voici, dans diverses régions du Canada, quelques constructions nouvelles où l'on a utilisé plusieurs produits de votre compagnie.



Cafeteria — Université Sir George Williams, Montréal
Architectes — Ross, Fish, Duschenes & Barrett
Marbôleum architectural



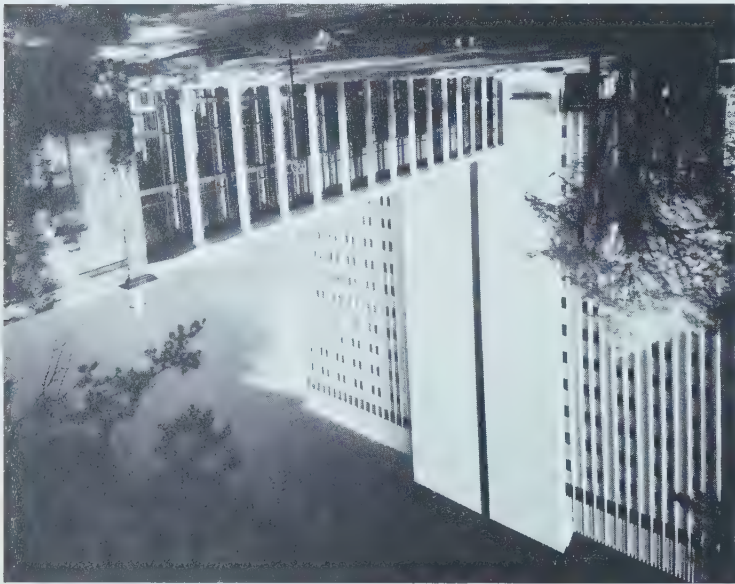
Hôpital Centenaire Scarborough, Scarborough, Ontario
Architectes — Bregman & Hamann
Marbôleum architectural



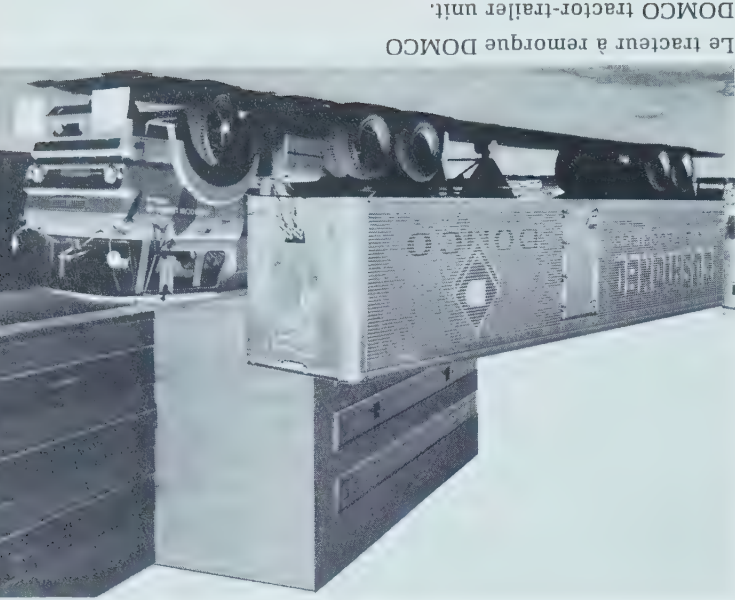
MacSpear Investments Corp., Moncton, N.B.
Architecte — Douglas R. Grass



Centre Westmount, Westmount, Qué.
Architectes — Greenspoon, Freedlander & Dunn
Tules Vinyle Amiante



Edifice Médical Sir Charles Tupper, Halifax
Architectes — J. Philip Dumaresq & Associés
Marbôleum architectural



Le tracteur à remorque DOMCO
DOMCO tractor-trailer unit.

Notes relatives aux états financiers (suite)

Note 3. La perte d'exploitation est établie après déduction de ce qui suit: amortissement, \$1,065,484; salaires des employés qui sont également administrateurs et rémunération des autres administrateurs, \$122,751.

Note 4. Les prêts à long terme et les billets à recevoir s'établissent comme suit:

Billets promissaires remboursables en douze mensualités de \$20,833 à compter du 30 mai 1968 et un versement de \$250,000 échu le 30 mai 1969 — sans intérêt	\$ 500,000
Obligation garantie à 8%, échéant le 11 décembre 1969	119,115
	<u>\$ 619,115</u>

Note 5. Placement dans des filiales et prêts à des filiales

Placement dans des actions de filiales	2,559,020
Obligation à 6% d'une filiale, échéant le 24 mars 1972	805,997
Prêt à une filiale	1,750,000

Note 6. Les prêts à payer comprennent les deux suivants:

A payer à The Eulam Corporation	\$1,002,469
A payer à Morgan Guaranty Trust Company de Paris, France	5,012,326
	<u>\$6,014,795</u>

Echus le 6 décembre 1967, ces prêts ont été remboursés et, à la même date, on a emprunté un montant de \$5,012,326 de The Eulam Corporation. Ce dernier prêt est remboursable le 20 novembre 1968 et porte intérêt au taux de 7.5% par année. Il est garanti par une première hypothèque au montant de \$6,500,000 sur la propriété de la compagnie dans l'est de Montréal.

Note 7. En plus du refinancement mentionné à la Note 6, les transactions suivantes sont survenues postérieurement à la date du bilan:

La compagnie a acquis la participation majoritaire d'un distributeur en gros pour un montant qui doit être déterminé selon les profits du distributeur au cours des quatre prochaines années.

En outre, la compagnie a avisé l'actionnaire minoritaire de Metrocan Leasing Limited de son intention d'exercer son option d'achat du reste des actions de cette compagnie. Ces transactions entraîneront une dépense d'environ \$830,000 durant le prochain exercice.

Note 8. La compagnie est garante d'un prêt remboursable par Metrocan Leasing Limited au montant de \$2,500,000.

Notes relatives aux états financiers

Note 1. Les présents relevés comptables exposent les états financiers consolidés de Dominion Oil Cloth and Linoleum Company Limited et de ses filiales suivantes:

Barry and Staines Linoleum (Canada) Limited	Domco Vynyls Limited
Congoleum Canada Limited	ManUFACTURERS HOLDINGS LIMITED
Domco Industries Limited	

A une assemblée générale spéciale, tenue le 4 octobre 1967, les actionnaires de Dominion Oil Cloth and Linoleum Company Limited ont ratifié un contrat de fusionnement par lequel cette compagnie et certaines de ses filiales ont fusionné et continué leur exploitation sous la raison sociale de Les Industries Domco Limited. Les filiales qui furent parties à ce contrat sont:

Barry and Staines Linoleum (Canada) Limited	Domco Industries Limited
Congoleum Canada Limited	

Nonobstant le fait que le contrat de fusionnement soit entré en vigueur le 1er novembre 1967, ces états financiers sont présentés sous le nom de Les Industries Domco Limited (la raison sociale résultant du fusionnement).

Note 2. La compagnie possède les filiales suivantes non consolidées aux présents états financiers:

Allied Floor and Wall Covering Distributors Limited	Metrocan Leasing Limited
Melvin W. Martin Wholesale Limited	Edina Interchange Corporation
Les Distributeurs Orléans Ltée	

Allied Floor and Wall Covering Distributors Limited, Melvin W. Martin Wholesale Limited et Les Distributeurs Orléans Ltée ne sont pas consolidées parce qu'elles sont des distributeurs en gros de industries essentiellement manufacturières. Metrocan Leasing Limited et Edina Interchange Corporation ne sont pas consolidées car leurs opérations n'ont aucune relation avec celles des compagnies consolidées. De plus, Edina Interchange Corporation n'a pas connu de fin d'exercice depuis l'incorporation. Les renseignements requis à l'article 121 (2) (a) (ii), (iii) et (iv) de la Loi des Corporations canadiennes sont les suivants:

(ii) La proportion de la compagnie dans les pertes globales moins les profits des filiales pour les périodes financières respectives coïncidant avec cette période financière ou se terminant durant ladite période s'élève à \$5,144.

(iii) Le montant compris dans l'état des revenus et dépenses comme revenu des filiales se chiffre par \$32,000.

(iv) Le montant de la proportion de la compagnie dans les profits globaux non répartis des filiales, gagnés depuis l'acquisition de leurs actions, moins la proportion des pertes de la compagnie s'établit à \$639.

1966

	1967	1966
Fonds de roulement au début de l'exercice	\$ 9,028,130	\$11,577,772
Source du fonds de roulement:		
Profit net de l'exercice	45,124	465,378
Montants imputés sur les profits et n'exigeant pas de sortie de fonds — amortissement	1,065,484	928,833
Produit de la vente d'actif immobilier	109,316	52,867
Produit net de la vente de titres	1,506,116	606,411
	<u>2,726,040</u>	<u>2,053,489</u>
Emploi du fonds de roulement:		
Paiement des dividendes	418,000	684,000
Additions à l'actif immobilier	2,825,413	1,395,696
Contribution aux caisses de retraite pour services antérieurs — nette	536,446	310,854
Coût de la démolition d'actif immobilier	—	90,521
PlACEMENT DANS DES FILIALES ET PRÊTS À DES FILIALES	3,018,467	2,096,550
Autres placements	533,498	25,510
Prêts à long terme et billets à recevoir	494,115	—
	<u>7,825,939</u>	<u>4,603,131</u>
Diminution du fonds de roulement	5,099,899	2,549,642
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	<u>\$ 3,928,231</u>	<u>\$ 9,028,130</u>

Etat des bénéfices réinvestis dans l'entreprise

Exercice terminé le 31 octobre

1966	\$15,580,583	465,378	606,411	—	16,652,372	642,909	332,055	310,854	325,252	684,000	1,320,106	\$15,332,266
1967	\$15,332,266	45,124	1,506,116	93,803	16,977,309	536,446	—	536,446	—	418,000	954,446	\$16,022,863
Solde au début de l'exercice	A ajouter: Profit net de l'exercice.	Plus-value de titres réalisée	Provision pour impôts sur le revenu différés qui n'est plus requise	A déduire: Contribution aux caisses de retraite pour services antérieurs	Moins: allègement d'impôt sur le revenu relatif à cette contribution	Perte sur la vente d'actif immobilier vendu et démoli, y compris le coût de la démolition .	Dividendes versés	Solde à la fin de l'exercice				

Etat des revenus et dépenses

Exercice terminé le 31 octobre

1966	1967	
\$17,693,130	\$18,792,828	Ventes
246,304	(255,968)	Profit (perte) d'exploitation (Note 3)
355,867	307,366	Revenus de placements
602,171	51,398	A déduire: Provision pour impôts sur le revenu
136,793	6,274	Profit net de l'exercice
\$ 465,378	\$ 45,124	

<div> <div>1966</div> <div> <div>\$ 408,752</div> <div>2,128,000</div> <div>2,500,000</div> <div>2,431,567</div> <div>510,000</div> <div>—</div> <div>149,216</div> <div>8,127,535</div> <div>93,803</div> </div> </div>	<div> <div>1967</div> <div> <div>\$ 275,916</div> <div>5,500,000</div> <div>—</div> <div>1,917,106</div> <div>515,000</div> <div>6,014,795</div> <div>276,640</div> <div>14,499,457</div> <div>—</div> </div> </div>	<div> <div> <div>Passif</div> <div>Exigibilités:</div> <div> <div>Découvert bancaire</div> <div>Prêt bancaire</div> <div>Billets à court terme à payer</div> <div>Comptes à payer et frais courus</div> <div>Prêt à payer à une compagnie associée</div> <div>Prêts à payer (Note 6)</div> <div>Taxes exigibles</div> <div>Impôts sur le revenu différés</div> </div> </div> <div> <div> <div>Avoir des actionnaires</div> <div>Capital-actions:</div> <div> <div> <div>1,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair</div> <div>Emises et entièrement payées: 760,000 actions.</div> <div>Bénéfices réinvestis dans l'entreprise.</div> </div> </div> </div> <div> <div> <div> <div>Approuvé par le Conseil d'administration,</div> <div>JOHN F. BAILLIE, administrateur.</div> <div>ALEX. G. PRYDE, administrateur.</div> </div> </div> </div> </div></div>
<div> <div>6,400,000</div> <div>15,332,266</div> <div>21,732,266</div> <div>\$29,953,604</div> </div>	<div> <div>6,400,000</div> <div>16,022,863</div> <div>22,422,863</div> <div>\$36,922,320</div> </div>	

Disponibilités: Encaisse Comptes à recevoir — moins provision pour créances douteuses. Comptes à recevoir de filiales Impôts sur le revenu recouvrables Stocks

Marchandises et matières premières au prix coûtant ou au prix du marché, soit au moins de ces deux prix

Placements en titres négociables au prix coûtant Valeur marchande de 1967 \$4,031,200. 1966 \$5,504,200.

Frais payés d'avance. Versements sur prêts à long terme et billets à recevoir

Prêts à long terme et billets à recevoir (Note 4) Moins versements échéant d'ici un an et indiqués comme disponibles.

Placement dans des filiales au prix coûtant et prêts à des filiales (Note 5)

Autres placements au prix coûtant.

Immobilisations:

Terrains, immeubles et installations au prix coûtant Moins amortissement accumulé

AUX ACTIONNAIRES DE LES INDUSTRIES DOMCO LIMITEE

Nous avons examiné le bilan consolidé de Les Industries Domco Limitée et de ses filiales consolidées au 31 octobre 1967 et les états des revenus et dépenses et des bénéfices réinvestis pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés de comptabilité et tous les sondages de registres de comptabilité et autres pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, le bilan et les états des revenus et dépenses et des bénéfices réinvestis présentent loyalement la situation financière de la compagnie et de ses filiales consolidées au 31 octobre 1967 et les résultats de ces opérations au cours de l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Nous avons aussi examiné l'état de la source et de l'emploi des fonds pour l'exercice terminé le 31 octobre 1967, présent comme information supplémentaire et, à notre avis, les renseignements qu'il contient sont exposés loyalement.

Montréal, Québec, le 14 décembre 1967.

Comptables agréés, vérificateurs

HYDE, HOUGHTON & CO.,

construction de pair avec la dévaluation de la livre qui pourraient aggraver encore les conditions de la concurrence, rendent difficiles la prévision des résultats d'exploitation de l'exercice en cours. La compagnie nourrit à bon droit l'espoir que, grâce à des usines modernes entièrement intégrées, elle conservera au moins sa part du volume des ventes de l'industrie. Néanmoins, les profits dépendront en dernière analyse de la structure des prix. Votre compagnie est convaincue qu'elle est en mesure de conserver sa présente position satisfaisante, et qu'elle la maintiendra, en ce qui a trait à l'accueil réservé à ses produits sur le marché.

A plus longue échéance, les perspectives offrent davantage matière à optimisme. La demande d'habitations découlant de la fondation de nouveaux foyers, qui continuera à augmenter pendant quelques années, compose un carnet de commandes d'habitations qui doit éventuellement être rempli. Dans son dernier rapport, le Conseil économique du Canada avance que "de tous les grands secteurs de l'économie, aucun ne devra progresser plus rapidement que celui de l'habitation — au moins d'ici 1970, sinon pendant toute cette décennie." Le réaménagement urbain est également un besoin qui se fait sentir depuis longtemps.

Au domaine du louage, des affaires inscrites par anticipation pour 1968 indiquent qu'on peut raisonnablement s'attendre à une autre amélioration des résultats.

Assemblées des actionnaires

Une assemblée générale spéciale des actionnaires aura lieu le jeudi 15 février 1968, à 10:30 h. a.m., immédiatement avant l'assemblée générale annuelle, dans le seul but de sanctionner les Règlements nos 2 et 3, adoptés par les administrateurs de la compagnie

Hommage

à une réunion tenue le mercredi, 1er novembre 1967; le Règlement n° 2 est un règlement concernant l'emprunt d'argent, l'émission de titres et la garantie de dettes par Les Industries Domco Limitée, et le Règlement n° 3, un règlement autorisant les administrateurs de Les Industries Domco Limitée à élire un comité exécutif et à former d'autres comités.

Les actionnaires qui ne peuvent être présents aux dites assemblées sont priés de remplir et retourner la procuration ci-incluse.

Vos administrateurs et officiers tiennent à exprimer leur reconnaissance à tous les employés du groupe Domco pour les efforts soutenus et l'appui loyal dont ils ont fait preuve durant plusieurs mois de remanègements, ainsi qu'aux distributeurs et clients de la compagnie à travers le Canada qui, par leur bienveillance et leur collaboration agissante, ont manifesté leur confiance dans les produits et le service de DOMCO.

Au nom du Conseil d'administration,
le Président,

JOHN F. BAILLIE.

Le 21 décembre 1967

Acquisitions

Conformément à sa ligne de conduite en matière de diversification, votre compagnie a effectué les acquisitions suivantes au cours de l'exercice:

Edina Interchange Corporation, une filiale en propriété exclusive de DOMCO, a acquis toutes les actions d'Edina Plaza Corporation, une compagnie engagée dans l'aménagement de biens immobiliers de valeur, à Minneapolis, Minn., Etats-Unis. Evaluée d'après des études financières et des estimations immobilières indépendantes, cette nouvelle entreprise promet, de l'avis de vos administrateurs, d'excellentes perspectives de croissance et, éventuellement, des résultats avantageux.

En octobre 1967, votre compagnie décida d'exercer son option d'acheter de Metrocan Limited le reste du capital-actions en circulation de Metrocan Leasing Limited.

En outre, on a acquis la participation majoritaire dans une importante entreprise de distribution exerçant dans la région de Montréal, ainsi que dans une maison de distribution de Québec qui se spécialise dans les produits Domco-Coronet. On prévoit que ces transactions assureront l'essor de votre compagnie dans la province de Québec.

Personnel

Au 31 octobre 1967, le nombre total des employés s'élevait à 989. Le Club Quart-de-Siècle comptait 384 membres, dont 168 pensionnés.

Un contrat collectif de travail d'une période de deux ans, à compter du 23 octobre 1967, fut signé le 2 novembre 1967 à l'usine Congoleum de la compagnie dans l'ouest de Montréal.

Perspectives

L'incertitude des perspectives de l'industrie de la

coussine fut parachevée et la production amenée à son plein rendement. Toutes les unités de fabrication du groupe furent consolidées dans la division Domco-Coronet.

La demande de tapis faiblit en 1967 mais elle demeure forte. L'accueil de plus en plus favorable réservé aux tapis Coronet nécessita l'installation d'un outillage supplémentaire en vue de la production d'un plus ample éventail de modèles. Coronet Industries, Inc., de Dalton, Georgie, a grandement contribué à l'élaboration et la mise au point de nouveaux produits. Les entreprises de distribution appartenant à la compagnie en Ontario ont fusionné sous la raison sociale de Allied-Martin Limited qui occupe maintenant un nouvel immeuble spacieux à Cooksville, en banlieue de Toronto.

Les opérations de Metrocan Leasing en 1967 ont accusé des progrès satisfaisants. Le volume d'affaires brut et les bénéfices ont augmenté sans sacrifice de liquidité ou de qualité. Les nouvelles transactions récentes ont entraîné des contrats plus importants et diversifiés. L'entrée au domaine du louage d'équipement ferroviaire a amené de précieuses nouvelles affaires et a également établi un solide fondement au financement institutionnel.

Recherche et développement

Votre compagnie n'a jamais connu une période où le perfectionnement technologique et l'expansion des marchés exercèrent une influence plus marquée sur les produits et services. La multiplicité des nouveaux produits et leurs technologies particulières exigent un effort plus considérable de la part de l'organisation entière à divers degrés. Aussi, le groupe de recherche et développement continue-t-il de s'employer à satisfaire le besoin de changements et les goûts des consommateurs.

immobilier, elle s'est assurée de nouvelles sources de revenu et de meilleures perspectives d'avenir.

Ventes

Grâce à des installations manufacturières améliorées et plus modernes, on a réalisé une augmentation sensib le des ventes globales de couvre-planchers souples. Les ventes à l'exportation ont diminué. Les condi-

tions du commerce à l'étranger continuent d'être critiques particulièrement sur les marchés importants qui deviennent rapidement indépendants en ce qui a trait à la fabrication de tous les couvre-planchers. Des autorisations d'exploitation de brevets empêchent votre compagnie d'offrir des produits licenciés dans certains importants territoires d'exportation.

L'état de non-croissance qui continue de sévir dans l'industrie peut être attribué à une réduction considérable de la construction nouvelle.

Bénéfices

Le profit net de 1967 est tombé à \$45,124 ou 6 cents par action au regard de \$465,378 ou 61 cents par action pour l'exercice précédent. Durant la même période, les ventes ont augmenté de 6% et se sont chiffrées par \$18,792,828 en comparaison de \$17,693,130 en 1966.

Au montant de \$1,065,484, la provision pour amortissement fut établie aux taux maxima permis par la Loi de l'impôt sur le revenu.

Malgré l'augmentation des ventes en 1967, les bénéfices ont été sensiblement réduits en raison de la forte concurrence des prix qui sévissait sur le marché des carreaux de vinyle-amianté. Ce genre de produit compte pour une forte proportion du volume des ventes de l'industrie au Canada.

Fonds de roulement

Le fonds de roulement a nettement baissé durant l'exercice, principalement en conséquence de son utilisation au financement d'immobilisations et d'investissements dans des filiales. Le gros du capital affecté à ces fins provenait d'un emprunt au montant de \$6,014,795, qui fut remboursé le 6 décembre 1967 et remplacé par un emprunt de \$5,012,326 échéant le 20 novembre 1968.

Dividendes

Des dividendes furent versés à raison de 15 cents par action les trois premiers trimestres et de 10 cents le quatrième trimestre, ce qui forme un montant global de 55 cents par action pour l'exercice. Vos administrateurs se sont abstenus à regret de déclarer un dividende pour le premier trimestre de l'exercice en cours.

Contribution au fonds de pension des employés

Durant l'exercice, la compagnie a réduit de \$536,446 son obligation pour services antérieurs au fonds de pension des employés. Un allègement d'impôt proportionnel à ce montant sera obtenu dans les années à venir.

Opérations

Le programme intensif d'immobilisation des dernières années a assuré à la compagnie une capacité de production répondant aux nécessités du jour, de sorte que les dépenses de cette nature seront considérablement moindres en 1968.

La nouvelle fabrique de couvre-planchers en vinyle

Quatre-vingt-quinzième
rapport annuel
des Administrateurs
aux

Actionnaires

Vos administrateurs ont l'honneur de vous soumettre les états financiers consolidés de votre compagnie pour l'exercice terminé le 31 octobre 1967, ainsi que le rapport de vos vérificateurs.

Fusionnement de compagnies

L'année du centenaire canadien a marqué une étape dans l'évolution de la compagnie. On a conclu le fusionnement que l'assemblée générale spéciale des actionnaires avait approuvé le 4 octobre 1967. Depuis deux ans, on annonce et on met de l'avant la nouvelle raison sociale 'DOMCO', en vue de faire connaître convenablement sous ce nom les produits de la compagnie et d'assurer à celle-ci une image moderne de son exploitation élargie et diversifiée. Aujourd'hui, avec l'appui d'une gamme complète de couvre-plan-chers souples fabriqués au Canada et de la récente entreprise conjointe de la compagnie et Coronet Industries Inc. au domaine du tapis, DOMCO détient une position dominante pour servir le marché canadien des couvre-plan-chers d'un océan à l'autre, grâce à des réseaux de distribution bien établis ainsi qu'à l'accessibilité des marchés d'exportation par l'entremise d'agences à l'étranger.

L'entrée récente de la compagnie dans d'autres secteurs de l'activité commerciale entièrement étrangers à sa principale entreprise de fabrication offre un nouveau stimulant à son essor. Par l'acquisition de deux compagnies, ci-après appelées "Acquisitions", exploitant respectivement avec succès le louage d'automobiles et d'équipement de transport et l'aménagement

Administrateurs

*John F. Baillie, Montréal, Président
 *Alberto Cefis, Montréal
 Vice-Président, Metrocac Limited
 *Hon. G. B. Foster, C.R., Montréal
 Associé principal, Foster, Watt, Leggat, Colby, Rioux & Malcolm, avocats
 J. H. Gaffney, Nassau
 Vice-Président du Conseil d'administration
 Trust Corporation of Bahamas Ltd.

G. Blair Gordon, Montréal
 *Louis J. M. Gravel, B. Arch., Montréal

Conrad F. Harrington, Montréal
 Président, The Royal Trust Company

Officiers

Lazarus Phillips, O.E.B., C.R., L.L.D.
 Président du Conseil

Alberto Cefis,

Président du Comité Exécutif

John F. Baillie,

Président

A. G. Pryde,

Vice-Président et Secrétaire

Filiales de Domco

Domco Vinyls Limited • Brantford, Ont.

Edna Interchange Corporation • Minneapolis, Minn.

Metrocac Leasing Limited • Montréal, Qué.

Manufacturers Holdings Limited • Montréal, Qué.

Allied-Martin Limited • Cooksville, Ont.

Les Distributeurs Orléans Ltée • Québec, Qué.

Affiliée à Domco

Coronet Carpets Limited • Farnham, Qué.

Agents de transfert

The Royal Trust Company • Montréal et Toronto

Registraire

Banque de Montréal • Montréal et Toronto

Vérificateurs

Hyde, Houghton & Co., Comptables agréés • Montréal

A. M. Kinsman, Montréal
 Vice-Président, Mise en Valeur

F. S. McGill, C.B., Montréal

Sir M. George Nairn, Bt., Kirkcaldy, Ecosse
 Président du Conseil d'administration,

Nairn & Williamson (Holdings) Ltd.

*Lazarus Phillips, O.E.B., C.R., L.L.D.

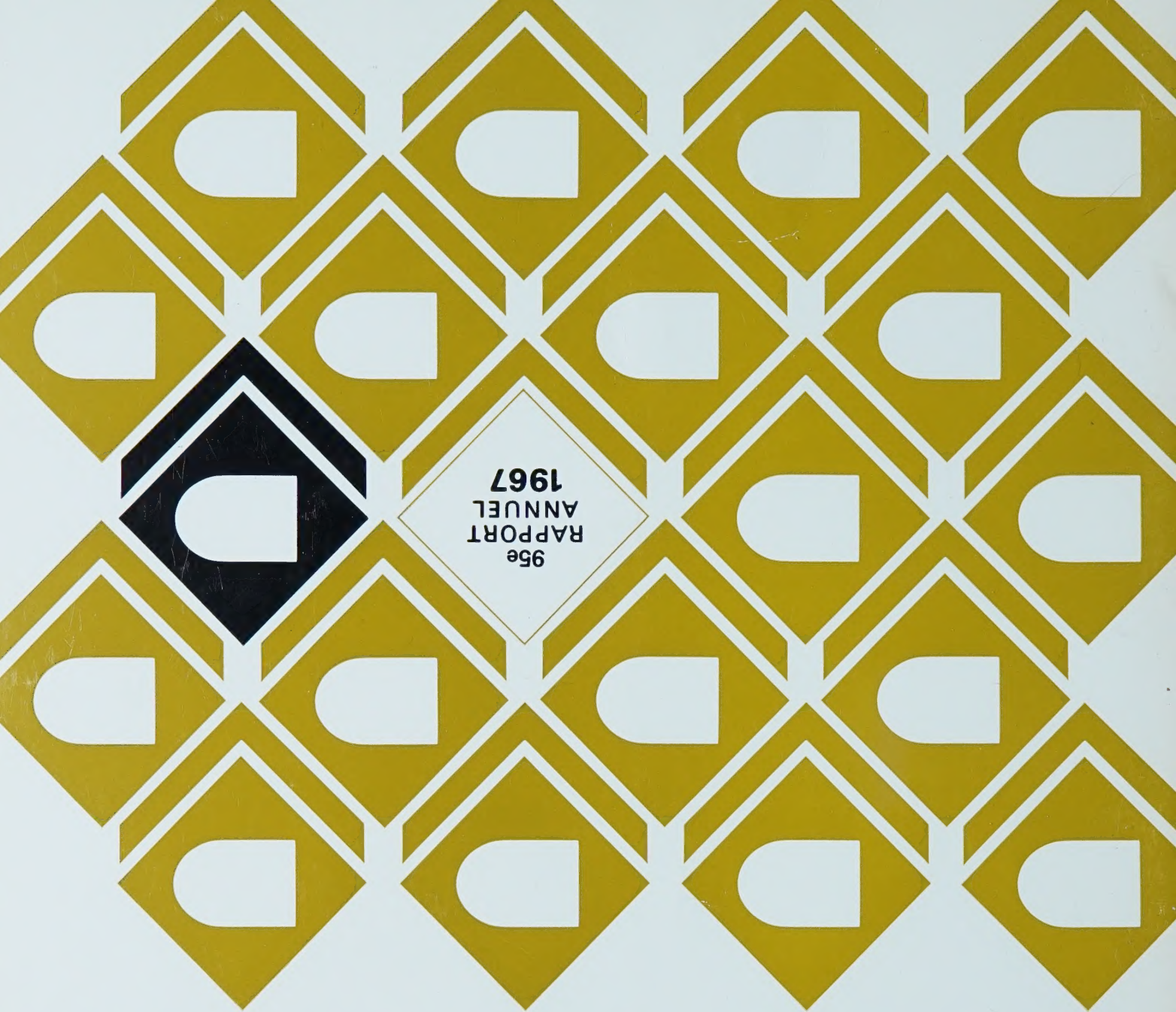
Associé principal, Phillips, Vineberg, Goodman,

Phillips & Rothman, avocats

*A. G. Pryde, Mont St. Hilaire, Qué.

Vice-Président et Secrétaire

*Membre du comité exécutif.



95e
RAPPORT
ANNUEL
1967

LES INDUSTRIES **DOMCO** LIMITEE